

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

SAINT MAURILLE PATRIMOINE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

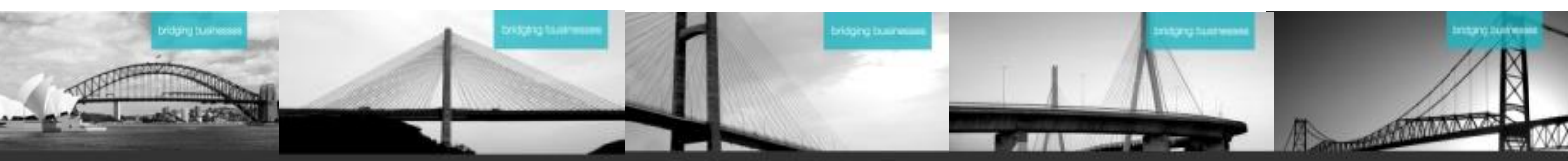
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2021

FIA SAINT-MAURILLE PATRIMOINE

Fonds d'investissement alternatif

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)
6 avenue de Provence
75009 PARIS
Etablissement Dépositaire



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'investissement alternatif SAINT-MAURILLE PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 28 février 2022

Le Commissaire aux comptes,

JPA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Pascal ROBERT', written in a cursive style.

Pascal ROBERT

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indice composite 80% FTSE MTS EMU GOV BOND 5-7 ans + 20% CAC 40, sur la durée de placement recommandée, soit au moins 2 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, exprimé en euro dividendes réinvestis pour le CAC 40 et coupons réinvestis pour le FTSE MTS EMU GOV BOND 5-7 ans.

Stratégie d'investissement

Le fonds est géré activement. Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière. Le FCP sera investi indifféremment en actions, obligations et instruments du marché monétaire en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais de parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA. Dans des périodes jugées défavorables aux marchés des actions, le portefeuille pourra être concentré sur les obligations et instruments du marché monétaire.

La politique de gestion est déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activité et des anticipations d'évolution de taux. En ce qui concerne les instruments de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie. Elle ne s'appuie pas exclusivement ou mécaniquement sur les notations fournies par les agences de notation pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et met en place les procédures d'analyse du risque de crédit nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres.

Le fonds ne privilégie aucun secteur précis afin d'essayer de bénéficier des opportunités que peuvent offrir les différents secteurs.

Le FIA s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

de 0% à 30% sur les marchés d'actions toutes zones géographiques hors pays émergents, et plus particulièrement des pays de la zone euro, à dominante moyenne et grande capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 15% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150 millions d'euros).

De 70% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs essentiellement privés et en complément souverains, ou du secteur public, de toutes zones géographiques hors pays émergents, de toutes notations ou non notés dont :

- de 0% à 100% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à B- selon l'analyse de la société de gestion,

- de 0% à 10% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à B- selon l'analyse de la société de gestion.

La fourchette de sensibilité de la partie obligataire est comprise entre 0 et 7.

De 0% à 30% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

Le FIA n'est pas exposé au risque de change sur les devises hors euro.

Le FIA est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.

- jusqu'à 50% maximum de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger

- jusqu'à 30% en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats Membre de l'UE et en FIA mentionnés à l'article R.214-32-42 du Code Monétaire et Financier et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du même code.

Il pourra également intervenir sur les titres intégrant des dérivés, simples ou complexes, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action ou de taux.

- dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

FCP SAINT MAURILLE PATRIMOINE

FR0011911270

Reporting annuel du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021

SAINT MAURILLE PATRIMOINE a pour but de surperformer un benchmark :
20% CAC 40 net return + 80% FTSE MTS EMU GOV BOND 5-7 ANS.
La poche ACTIONS oscille entre 0% et 30% et la poche TAUX peut aller jusqu'à 100%.

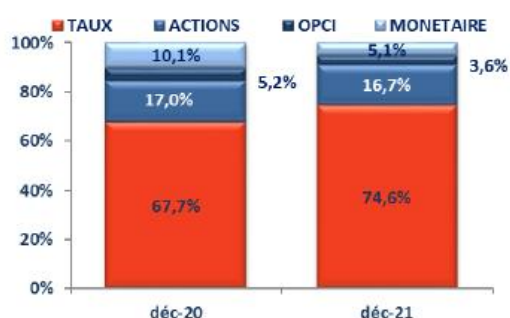
VALEUR LIQUIDATIVE : 1 291,84 €

ACTIF NET : 14 978 652,75 €

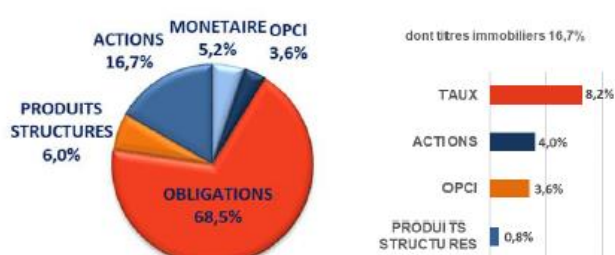
PERFORMANCE 2021 : +9.38%

PERFORMANCE 1 an glissant : +9.38%

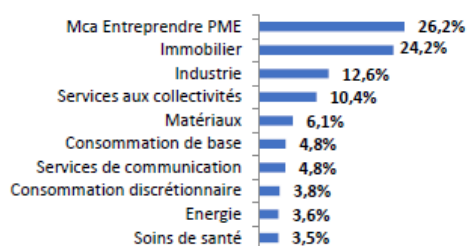
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



REPARTITION DE L'ACTIF



REPARTITION SECTORIELLE (poche actions)



PERFORMANCE SAINT MAURILLE PATRIMOINE depuis le 31/12/2015



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Monétaire	0,02%
Obligations	5,09%
Actions	4,97%
OPCI	0,17%
Frais de gestion	-0,82%

PERFORMANCES PAR POCHES ANNEE 2021

SAINT MAURILLE	INDICES	Allocation moyenne
POCHE TAUX		
Monétaire	-0.50% €STER capitalisé	-0.53%
Obligations	5,99% FTSE mts 5-7 ans	-1.85%
dont autres obligations	4.67%	
dont structurés	15.23%	
POCHE ACTIONS*		
Actions	29.29% Cac 40 NR	31.07%
OPCI	3,18%	18.4%
		4.8%

Perf. SAINT MAURILLE PATRIMOINE
 frais inclus 2021 **9.38%**

FCP SAINT MAURILLE PATRIMOINE

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher une performance 2021 nette de tous frais de **+9,38 %**. Elle ressort nettement supérieure à sa référence (+4,74%) ainsi qu'à sa performance cible (+5,84% qui tient compte des expositions réellement constatées).

► **Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : +6,9 points (74,6% du portefeuille dont 6% de Structurés).

Principaux mouvements : Achats CREDIT AGRICOLE 3% 2024, ROTHSCHILD TV PERP, LANDEV1 7% 2024, LAGARDERE 1,75% 2027, FONCIERE DES ASSOCIES 5% 2026, TP ST-GOBAIN, Structuré BNP 5% 2026, FCP GROUPAMA AXIOM LEGACY, TP RENAULT, FCP MCA GESTOBL, FCP MCA GTD. Sorties ADLER 1,5% 2022, RADIANT 4,55% 2021, Structuré ORANGE 4,8% 2025, MOBILUX 5,5% 2024, BFCM TV PERP, Structuré NATIXIS 10,4% 2024, Structuré PUBLICIS 4,4% 2021, Structuré BNP 5,4% 2025

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : FCP MCA GTD (+7,5% / +0,71), Structuré BNP 5,4% 2025 (+19,2% / +0,39), Structuré NATIXIS 10,4% 2024 (+25,7% / +0,34), Structuré TOTAL 4,1% 2024 (+27,3% / +0,33), Titre Participatif DIAC (+24,9% / +0,29).

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : ALLERGAN FNDG 1,5% 2023 (-4,6% / -0,05), CASINO 4.561% 2023 (-1,3% / -0,01), CRED.AGRICOLE 3% 2024 (-0,7% / -0,01), ADLER REAL 1,5% 2022 (-0,8% / -0,01).

Allocation « Monétaire » : -4,9 points (5,2% du portefeuille).

► **Poche ACTIONS :**

Allocation « Actions » : -0,3 point (16,7% du portefeuille).

Principaux mouvements : Achats EDF, VINCI, CARREFOUR, SANOFI, SECHE ENVIRONNEMENT, ICADE, ENGIE, AIR LIQUIDE, ESSILORLUXOTTICA

Sorties ORPEA, ECONOCOM, TOUR EIFFEL, SUEZ, SAINT-GOBAIN, UNIVERSAL MUSIC.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : MCA ENTREPRENDRE PME (+31,7% / +1,26), ALTAREA (+24,9% / +0,53), MERSEN (+35,9% / +0,41), SAINT-GOBAIN (+62,6% / +0,39).

CONTRIBUTION NEGATIVE : EDF (-4,7% / -0,06)

Allocation « OPCI » : -1,7 point (3,6% du portefeuille).

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 24,34%

Perspectives 2022 :

► **TAUX** : L'efficacité de la vaccination couplée à un accroissement régulier de la couverture vaccinale, notamment des pays occidentaux, ont redonné de la vigueur à la croissance. Néanmoins la pandémie a eu des conséquences sur les capacités de production, notamment des composants électroniques. Cette inadéquation de l'offre par rapport à la demande, que l'on a également rencontré au niveau des matières premières (pétrole, gaz, acier, bois ...) a provoqué un ajustement des prix à la hausse. Cette inflation, assez étonnamment qualifiée de « temporaire » par les Banques Centrales, a finalement duré. Si FED et BCE ont laissé leurs taux directeurs inchangés, les investisseurs ont intégré cette inflation, provoquant une remontée de la partie longue de la courbe des taux.

Le danger de cette inflation a fini par être pris en compte par la FED qui a annoncé en décembre le début de son *tapering* (réduction des achats d'actifs) qui devrait désormais s'achever en mars 2022 et qui serait a priori suivi de 2 hausses de taux au cours de l'année. De son côté, la BCE n'envisage pas de mettre fin à sa politique monétaire

accommodante, considérant toujours l'inflation comme provisoire. Le risque est qu'elle se trompe et doive agir plus vite qu'anticipé ...

Dans ce contexte, comme en 2021, la partie longue de la courbe devrait se tendre aux Etats-Unis et par voie de conséquence en Zone Euro. Contrôlée par les Banques Centrales, la partie courte restera négative en Zone Euro mais sera ajustée d'au moins 50 bp aux Etats-Unis, sauf redémarrage de la létalité de la pandémie. Vu les rendements négatifs, tout au mieux faméliques, des emprunts d'Etat européens à 10 ans et des émetteurs corporates bien notés, les faibles durations seront à privilégier au cours du 1^{er} semestre en attendant que les tensions se concrétisent. Les obligations à taux variable et les émissions d'émetteurs mids-small type EuroPP à taux fixe offrant un confortable spread conservent évidemment tout leur intérêt.

► **ACTIONS** : Malgré un contexte pandémique incontestable, marqué par l'apparition de variants provoquant deux phases de consolidation au cours de l'exercice, les marchés actions ont été très porteurs au cours de l'année 2021 et ont clôturé proches de leurs niveaux historiques : +31,07% pour le CAC40 NR, +22,25% pour l'ESTOXX 600 NR et + 27,53% pour le MSCI AC World € NR. Les investisseurs ont préféré retenir les éléments positifs : efficacité de la vaccination, capacité des entreprises à s'adapter rapidement à la situation et à procurer des résultats de bonne qualité, tout ceci dans un contexte monétaire très accommodant maintenu par les Banques Centrales.

L'année 2022 s'annonce plus délicate. Le variant Omicron va peser sur l'activité au premier trimestre du fait d'une pénurie de main-d'œuvre et de tensions sur les chaînes de production mondiales tout en renforçant des pressions inflationnistes déjà très élevées. Les décisions des Banques Centrales, actées ou à venir, ne seront pas sans effet sur les marchés. En effet, l'abondance de liquidités et la baisse continue des taux d'intérêt ont été de puissants moteurs de la hausse des actions au cours des dernières années. Or, ces deux soutiens vont s'arrêter en 2022. Il est fort probable qu'un temps d'adaptation des valorisations boursières soit nécessaire avant que d'éventuels résultats, marges, perspectives des sociétés cotées ne justifient pleinement le cours des actions.

Dans ce contexte, les espérances de gains seront nettement moindres qu'en 2021. Le début de normalisation monétaire devrait continuer de favoriser les valeurs bancaires (car elles sont très en retard...). Au cours du 1^{er} trimestre les thèmes « réouverture de l'économie » devraient progressivement être payants. On peut penser à l'automobile, l'aéronautique, l'immobilier. Les smalls conservent toujours leur intérêt eu égard à leur dynamique et à leur prix raisonnable (cibles potentielles ou retrait de cote). En Europe, le Royaume-Uni présente des ratios de valorisations inférieurs aux historiques et un rattrapage n'est à exclure.

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM SAINT MAURILLE PATRIMOINE ne prend pas simultanément en compte les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG). Néanmoins, MCA FINANCE peut adopter le principe d'un ou plusieurs des critères ESG mais n'a pas formalisé leur utilisation dans le processus de décisions d'investissement de cet OPCVM, tel que défini par le décret n°2012-132 du 30 janvier 2012.

Effet de levier	en montant	en % de l'actif net
Mesure du risque global : méthode de l'engagement	191 568	1,28%
Levier Brut AIFM	13 509 377	90,19%

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 10/06/2014
- Date d'agrément : 23/05/2014
- Durée conseillée : supérieure à 2 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Patrick CREUZÉ

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 5% maximum
- Droit de sortie : 0%
- Frais de gestion : 1.00% TTC maximum
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : mardi jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : en millième de part

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2021

SAINT MAURILLE PATRIMOINE

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2021 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 13% se répartissant à hauteur de 83% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (2 037.13 EUR, soit 0.03% de l'AUM) et de 17% pour les tiers négociateurs (421.55 EUR, soit 0.01% de l'AUM) et en Commissions de Mouvement pour 87% se répartissant à hauteur de 8% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 373.98 EUR, soit 0.02% de l'AUM) et de 92% pour la société de gestion MCA FINANCE (14 843.60 EUR, soit 0.20% de l'AUM). Le budget Recherche pour l'année 2021 s'est élevé à 2 907.92 EUR (0.04% de l'AUM).

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires de taux sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La procédure de sélection des intermédiaires consiste à examiner, pour chaque intermédiaire, le domaine d'intervention, la qualité de la recherche, la qualité de l'adossement et la qualité de la prestation.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information relative au traitement des actifs non liquides

Aucun des actifs de votre fonds n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

Information sur la rémunération

Conformément à la Directive 2011/61/UE et l'article 319-10 du RG AMF, la société de gestion a mis en place une politique de rémunération pour les catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion ou des FIA. Ces catégories de personnel comprennent les gérants, les membres de la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle, les personnes qui ont le pouvoir d'exercer une influence sur les salariés, et tous les salariés recevant une rémunération totale se situant dans la même tranche de rémunération que les preneurs de risques et la direction générale.

La politique de rémunération est conforme et favorise une gestion des risques saine et efficace et ne favorise pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque de la société de gestion et ne gêne pas l'obligation de la société de gestion d'agir dans l'intérêt supérieur des OPC.

La politique de rémunération de la société de gestion a été conçue pour promouvoir la bonne gestion des risques et décourager une prise de risque qui dépasserait le niveau de risque qu'elle peut tolérer, en tenant compte des profils d'investissement des fonds gérés et en mettant en place des mesures permettant d'éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération est revue annuellement. La politique de rémunération de la société de gestion, décrivant la façon dont la rémunération et les avantages sont calculés, est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion. Un résumé est disponible sur le site internet: www.mcafinance.fr.

Evènements intervenus au cours de la période

15/02/2021 : Caractéristiques de gestion : Intégration/mise à jour la mention sur les actifs dérogatoires

01/07/2021 : Caractéristiques de gestion : La mise à jour de la stratégie d'investissement au regard des dispositions du règlement européen (UE) 2019/2088 dit SFDR applicable depuis le 10 mars 2021

01/07/2021 : Caractéristiques de gestion : L'ajout du risque de durabilité dans le paragraphe profil de risque

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	14 205 566,01	12 579 985,29
Actions et valeurs assimilées	1 845 827,46	1 717 944,75
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 845 827,46	1 717 944,75
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	7 514 088,30	6 519 201,65
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 954 088,56	6 519 201,65
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	559 999,74	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	4 845 650,25	4 342 838,89
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 312 208,70	3 658 265,89
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	533 441,55	684 573,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	782 801,83	575 750,54
Liquidités	782 801,83	575 750,54
Total de l'actif	14 988 367,84	13 155 735,83

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	14 378 922,46	13 076 029,18
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	227 984,88	-178 178,31
Résultat de l'exercice (a, b)	371 745,01	247 721,36
Total des capitaux propres	14 978 652,35	13 145 572,23
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	9 715,49	10 163,60
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	9 715,49	10 163,60
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	14 988 367,84	13 155 735,83

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN

	31/12/2021	31/12/2020
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	211,14	90,02
Produits sur actions et valeurs assimilées	159 225,55	59 259,40
Produits sur obligations et valeurs assimilées	304 449,68	275 417,78
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	463 886,37	334 767,20
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 871,32	2 944,97
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	1 871,32	2 944,97
Résultat sur opérations financières (I - II)	462 015,05	331 822,23
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	103 074,08	89 170,81
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	358 940,97	242 651,42
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	12 804,04	-844,36
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	371 745,01	241 807,06

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon couru.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0011911270	1 % TTC Taux maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011911270	2% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0011911270 C

Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Société de gestion (90%) (1) Dépositaire (10%) (2) Actions, warrants, obligations convertibles, droits 0,50% TTC maximum (dont 0,05% maximum pour le dépositaire) Obligations 0,42% TTC maximum (dont 0,042% maximum pour le dépositaire) Eurex – Monep Options : 1,75% (7 € TTC minimum)	(1)	(2)	
Société de gestion (0%) (1) Dépositaire (100%) (2) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC : 40 € TTC maximum Futures : 1,50€ TTC /lot Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
 - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
 - la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
 - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	13 145 572,23	13 193 785,24
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	1 167 005,38	340 422,19
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-573 586,20	-59 702,40
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	355 494,28	119 683,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-110 507,68	-283 480,59
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-24 599,62	-11 375,89
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	660 332,99	-396 411,66
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>858 796,91</i>	<i>198 463,92</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>198 463,92</i>	<i>594 875,58</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	358 940,97	242 651,42
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	14 978 652,35	13 145 572,23

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE
D'INSTRUMENT**

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	2 710 618,52	18,10
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 007 537,08	6,73
Titres participatifs	701 594,49	4,68
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	2 534 338,47	16,92
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé	559 999,74	3,74
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	7 514 088,30	50,17
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	4 841 444,03	32,32	945 216,83	6,31	1 727 427,44	11,53	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	782 801,83	5,23	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	355 197,50	2,37	3 016 245,93	20,14	1 109 259,11	7,41	3 033 385,76	20,25
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	782 801,83	5,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s) Devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	31/12/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/12/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	31/12/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			3 646 214,70
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG FCP	1 302 716,60
	FR0007026299	MCA CONV.PATRIM.C	354 855,00
	FR0010231936	MCA GTD C FCP 3DEC	1 331 985,60
	FR0011668011	MCA ENTR.PME C 3D	656 657,50
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			3 646 214,70

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice				
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	371 745,01	247 721,36
Total	371 745,01	247 721,36

	31/12/2021	31/12/2020
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	371 745,01	247 721,36
Total	371 745,01	247 721,36
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	227 984,88	-178 178,31
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	227 984,88	-178 178,31

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	31/12/2020
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	227 984,88	-178 178,31
Total	227 984,88	-178 178,31
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
29/12/2017	C1 PART CAPI C	12 823 842,34	10 861,384	1 180,68	0,00	0,00	0,00	33,49
31/12/2018	C1 PART CAPI C	11 547 919,70	10 702,384	1 079,00	0,00	0,00	0,00	44,08
31/12/2019	C1 PART CAPI C	13 193 785,24	10 894,000	1 211,10	0,00	0,00	0,00	15,81
31/12/2020	C1 PART CAPI C	13 145 572,23	11 130,387	1 181,05	0,00	0,00	0,00	6,24
31/12/2021	C1 PART CAPI C	14 978 652,35	11 594,748	1 291,84	0,00	0,00	0,00	51,72

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	912,748000	1 167 005,38
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-448,387000	-573 586,20
Solde net des Souscriptions / Rachats	464,361000	593 419,18
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	11 594,748000	

COMMISSIONS

	En montant
CI PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2021
FR0011911270 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	105 216,22
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	2 142,14

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	9 468,59
Dettes	frais de negociation	246,90
Total des dettes		9 715,49
Total dettes et créances		-9 715,49

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	14 205 566,01	94,83
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 845 827,46	12,32
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	7 514 088,30	50,16
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	4 845 650,25	32,35
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-9 715,49	-0,06
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	782 801,83	5,23
DISPONIBILITES	782 801,83	5,23
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
ACTIF NET	14 978 652,35	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						1 845 827,46	12,32
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 845 827,46	12,32
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						1 845 827,46	12,32
TOTAL BELGIQUE						140 500,00	0,94
BE0003593044 COFINIMMO SICAFI			EUR	1 000		140 500,00	0,94
TOTAL FRANCE						1 705 327,46	11,38
FR0000033219 ALTAREA			EUR	1 000		167 600,00	1,12
FR0000035081 ICADE			EUR	2 054		129 607,40	0,87
FR0000039109 SECHE ENVIRONNEMENT			EUR	1 000		71 800,00	0,48
FR0000039620 MERSEN			EUR	2 000		73 800,00	0,49
FR0000064578 COVIVIO			EUR	2 333		168 442,60	1,12
FR0000120073 AIR LIQUIDE			EUR	1 000		153 320,00	1,02
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	7 500		120 787,50	0,81
FR0000120271 TOTALENERGIES SE			EUR	2 000		89 260,00	0,60
FR0000120578 SANOFI			EUR	1 000		88 580,00	0,59
FR0000121634 COLAS			EUR	900		113 850,00	0,76
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA			EUR	504		94 368,96	0,63
FR0000125486 VINCI			EUR	600		55 746,00	0,37
FR0000127771 VIVENDI			EUR	10 000		118 900,00	0,79
FR0010208488 ENGIE			EUR	10 000		130 140,00	0,87
FR0010242511 EDF			EUR	12 500		129 125,00	0,86
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						7 514 088,30	50,17
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						6 954 088,56	46,43
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						2 710 618,52	18,10
TOTAL FRANCE						2 155 674,65	14,40
FR0013065372 ILIAD 2,125%15-051222	03/12/2015	05/12/2022	EUR	1	2,125	101 465,48	0,68
FR0013071644 RESIDE ET.INV.4,50%16-180223	18/02/2016	18/02/2023	EUR	1	4,50	103 885,21	0,69
FR0013256385 CAPELLI 6,25%17-310522	31/05/2017	31/05/2022	EUR	150	6,25	152 599,44	1,02
FR0013260379 CASINO GUICHARD PE 1,865%17-22	13/06/2017	13/06/2022	EUR	1	1,865	101 132,58	0,68
FR0013262912 LAGARDERE 1,625%17-210624	21/06/2017	21/06/2024	EUR	1	1,625	102 961,51	0,69

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	1	1,50	100 861,10	0,67
FR0013298890 TIKEHAU CAPITAL 3%17-271123	27/11/2017	27/11/2023	EUR	3	3,00	315 451,64	2,11
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	13	6,00	132 891,07	0,89
FR0013301066 AKUO ENERGY 4,25%17-081223	08/12/2017	08/12/2023	EUR	180	4,25	183 231,69	1,22
FR0013424934 BD BIRD AM 140624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	13	5,25	130 673,40	0,87
FR0013459435 AKUO ENERGY 4%19-221125	22/11/2019	22/11/2025	EUR	110	4,00	111 893,36	0,75
FR0014004BV0 FONCIERE DES ASSOCIES 300626	28/06/2021	30/06/2026	EUR	146	5,00	152 680,00	1,02
FR0014004QF1 PRIAMS 4,9%21-260726	26/07/2021	26/07/2026	EUR	95	4,90	97 066,05	0,65
FR0014005SR9 LAGARDERE 1,75%21-071027	07/10/2021	07/10/2027	EUR	2	1,75	204 063,01	1,36
XS1590066624 LOXAM 4,25%17-150424	04/04/2017	15/04/2024	EUR	160	4,25	164 819,11	1,10
TOTAL LUXEMBOURG						554 943,87	3,70
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	150	2,125	158 549,69	1,06
XS1909193150 ALLERGAN FUND 1,5%18-151123	15/11/2018	15/11/2023	EUR	120	1,50	121 553,51	0,81
XS2230261336 HLD EUROPE 3,85%20-230926	23/09/2020	23/09/2026	EUR	2	3,85	203 203,06	1,35
XS2360856517 HLD EUROPE 3,85%21-160727	16/07/2021	16/07/2027	EUR	70	3,85	71 637,61	0,48
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 007 537,08	6,73
TOTAL FRANCE						105 071,08	0,70
FR0011400571 CASINO G.P.4,561%13-250123EMTN	25/01/2013	25/01/2023	EUR	1	4,561	105 071,08	0,70
TOTAL ROYAUME UNI						187 660,00	1,25
FR0013465846 MOR STAN & CO TV19-1224 TOTAL	12/12/2019	12/12/2024	EUR	200		187 660,00	1,25
TOTAL PAYS-BAS						714 806,00	4,78
FR0013413820 BNP PARIBAS ISS TV19-24 IDX	16/04/2019	16/04/2024	EUR	260		124 826,00	0,83
FR0013460664 BNP PARIBAS ISS TV19-24 ENGIE	21/11/2019	21/11/2024	EUR	300		285 120,00	1,90
XS2299548490 BNP PARIBAS ISS TV21-26 INDEX	02/09/2021	26/08/2026	EUR	300		304 860,00	2,05
TOTAL Titres participatifs						701 594,49	4,68
TOTAL FRANCE						701 594,49	4,68
FR0000047664 BNP PARIBAS TPA 84-87	30/07/1984	31/12/2050	EUR	187		24 310,00	0,16
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	658		184 240,00	1,23
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	350		154 700,00	1,03
FR0000140030 SAINT-GOBAIN TPA 83 TR.1	16/05/1983	31/12/2050	EUR	1 507		189 987,49	1,27
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	1 100		148 357,00	0,99
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						2 534 338,47	16,92

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE						2 377 425,74	15,87
FR0000572646 BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	16/09/1985	31/12/2050	EUR	126 000		118 796,34	0,79
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	596		616 623,38	4,12
FR0011538222 BPCE 4,625%13-180723	18/07/2013	18/07/2023	EUR	1	4,625	109 211,78	0,73
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	4		469 409,59	3,13
FR0011947720 ACMN VIE 4,625%14-040624	04/06/2014	04/06/2024	EUR	2	4,625	215 853,29	1,44
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	142 500	3,00	153 182,75	1,02
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	252		258 840,25	1,73
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	250	3,00	261 826,54	1,75
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	150		173 681,82	1,16
TOTAL ROYAUME UNI						156 912,73	1,05
XS0197703118 ROTHSCHILD TV04-PERP.EMTN	05/08/2004	31/12/2050	EUR	172		156 912,73	1,05
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						559 999,74	3,74
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé						559 999,74	3,74
TOTAL FRANCE						345 730,70	2,31
FR0013446564 CAPELLI 7%19-190924 EMTN	19/09/2019	19/09/2024	EUR	1	7,00	106 174,06	0,71
FR0014001NR9 CALAF 7%28012021	28/01/2021	28/01/2026	EUR	130	7,00	138 176,64	0,92
FR0014002W77 EMERAUDEV 6%21-120426	12/04/2021	12/04/2026	EUR	100	6,00	101 380,00	0,68
TOTAL LUXEMBOURG						214 269,04	1,43
FR00140058D3 LANDEV1 7%21-200324	20/09/2021	20/03/2024	EUR	210	7,00	214 269,04	1,43
TOTAL Titres d'OPC						4 845 650,25	32,35
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						4 312 208,70	28,79
TOTAL FRANCE						4 312 208,70	28,79
FR0007004171 MCA GESTOBLIG FCP			EUR	7 090		1 302 716,60	8,70
FR0007026299 MCA CONVICTIONS PATRIM.C FCP			EUR	1 500		354 855,00	2,37
FR0010231936 MCA GTD C FCP 3DEC			EUR	720		1 331 985,60	8,89
FR0011668011 MCA ENTREPREND.PME C FCP 3DEC			EUR	250		656 657,50	4,38
FR0013259165 GROUPAMA AX.LEG.21 J FCP 3DEC			EUR	600		665 994,00	4,45
						533 441,55	3,56

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net	
TOTAL FIA réservés aux non professionnels cotés								
TOTAL FRANCE							533 441,55	3,56
FR0011513563 BNPP DIVERSIP.P SPPICAV 3DEC			EUR	2 100		262 080,00	1,75	
FR0013219722 SWISLIF.DY.ACT.P SPPICAV 5DEC			EUR	235		271 361,55	1,81	

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEWISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*